



大地商品期货晨报

日期：2014年7月24日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、期货市场资金流动

四、隔夜财经要闻

五、财经前瞻



观点与策略

有色金属

从隔夜基本金属价格的变化来看,一方面华通路桥集团在最后的截止时间内由政府兜底而避免了债务违约对亚洲电子盘的价格构成了一定的支撑,另一方面,在欧美时段,虽然美国房屋抵押数据的小幅回升使得基本金属价格在低探后出现快速反弹回升,但受制于全球铜供应前景的改善-必和必拓铜产量的增加与自由港即将恢复印尼矿石出口及美国矿区产量的大幅提升影响,铜价呈震荡回落之势,而 IMF 下泄美国经济增长的预期及游资炒作力量从铝和锌上的获得了结亦是带动基本金属价格回落的动能之一,分品种而言,铜的战略空单可继续持有,而铝与锌则可继续逢高少量加空。

贵金属

在缺乏消息指引的情形下,昨日黄金小幅小跌,不过依旧在近几日窄幅波动的区间范围内。美元指数近几日连续走高,接近前期高点 81,黄金感觉比较抗跌,对于美指反应不大。预计黄金后市走势得看美联储的政策,建议暂先观望。

基础化工 (PTA、塑料)

美国原油库存降幅超预期,隔夜国际油价小幅收涨。昨日多数石化价格维持平稳,中油华南价格部分小幅上调,商家心态稳定,市场暂时止跌企稳,部分市场线性价格小幅反弹 50 元/吨。目前下游需求跟进不足,成交放量依旧困难。不过临近月底,石化陆续停销结算,出厂价格持稳的可能性较大。预计今日 LLDPE 将维持弱势盘整态势。

随着结算价格陆续明朗, PX 现货价格高位回调,另外下游聚酯产销持续不佳仍是牵制整个聚酯产业链上涨的主因;但基于 PTA 生产商亏损依然较大,生产商联合维护定价机制,装置负荷有继续降低预期。预计今日 PTA 或趋于稳定。

橡胶

昨日沪胶窄幅震荡，沪胶 09 与 01 合约开始移仓换月，关注均线附近承压情况。美国国际贸易委员会初裁自中国进口轮胎对美国产业造成实质性损害，美国商务部将继续对中国轮胎展开“双反”调查，短期来看沪胶将继续受到库存和新胶的压力继续偏空为主。老胶仓单到期转现货以及复合胶贴水对 09 和 11 合约产生压力，而目前新胶供应压力尚轻，**可采取买 1 抛 11 或买 1 抛 9 操作。**

油脂油料

USDA 公布季度库存及种植面积报告，大幅上调美豆种植面积及 6 月库存，带动美豆价格大幅下挫。随着库存回升，美豆紧张局面将逐步缓解。国内大豆随着抛储进行，供应业明显好转，短期价格预计跟盘下挫，但国内食品豆与油豆价格分化逐渐增加，预计跌幅较外盘明显减弱，**短线空单持有。**

谷物

玉米 1409 合约上周小幅反弹，整体呈现横盘震荡走势。国储拍卖成交率有所下降，南方跨省移库拍卖开始，但短期供应仍较为紧张。下游饲料需求增长缓慢，随着新作小麦逐步上市，玉米后市上行空间有限。预计短期玉米价格震荡偏强，**投资者短线多单轻仓持有。**



商品期货主要数据一览

内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	261.9	-0.2	-0.08%
	白银	4341	13	0.30%
	铜	50010	120	0.24%
	铝	14190	65	0.46%
	铅	14140	30	0.21%
	锌	17175	230	1.36%
	螺纹钢	3036	-9	-0.30%
	橡胶	15490	100	0.65%
	沥青	4242	-8	-0.19%
大连商品交易所	大豆	4338	-20	-0.46%
	豆粕	3156	-49	-1.53%
	豆油	6378	-42	-0.65%
	棕榈油	5594	-50	-0.89%
	玉米	2323	-12	-0.51%
	焦炭	1131	-18	-1.57%
	焦煤	781	24	3.17%
	铁矿石	671	-15	-2.19%
	LLDPE	11270	-270	-2.34%
郑州商品交易所	白糖	4866	-22	-0.45%
	棉花	14585	0	0.00%
	玻璃	1014	-5	-0.49%
	动力煤	479	-0.6	-0.13%
	甲醇	2581	2	0.08%
	PTA	7484	4	0.05%
	强麦	2589	4	0.15%
	菜籽油	6444	-22	-0.34%
	菜粕	2768	-58	-2.05%

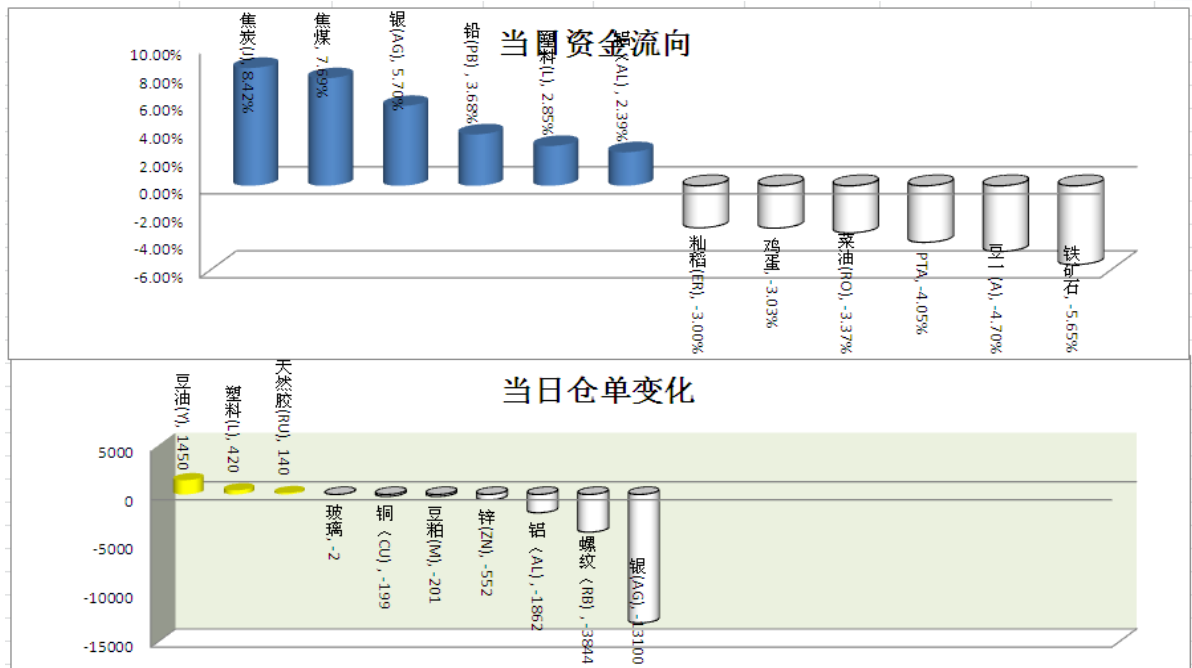
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7050.25	-0.50	-0.01%
LME 铝3	2014	-30.50	-1.49%
LME 铅3	2204	-15.50	-0.70%
LME 锌3	2365	-7.50	-0.32%
COMEX黄金	1304.7	-3.8	-0.29%
COMEX白银	20.955	-0.11	-0.52%
NYMEX原油	103.02	0.63	0.62%
东京胶	201.8	-0.20	0.62%
CBOT大豆	1075.5	17.50	1.65%
CBOT玉米	370.5	3.00	0.82%
CBOT豆粕	347.5	6.2	1.82%
CBOT豆油	36.3	0.20	0.55%
ICE棉花	68.1	0.20	0.29%
ICE白糖	16.95	-0.24	-1.40%

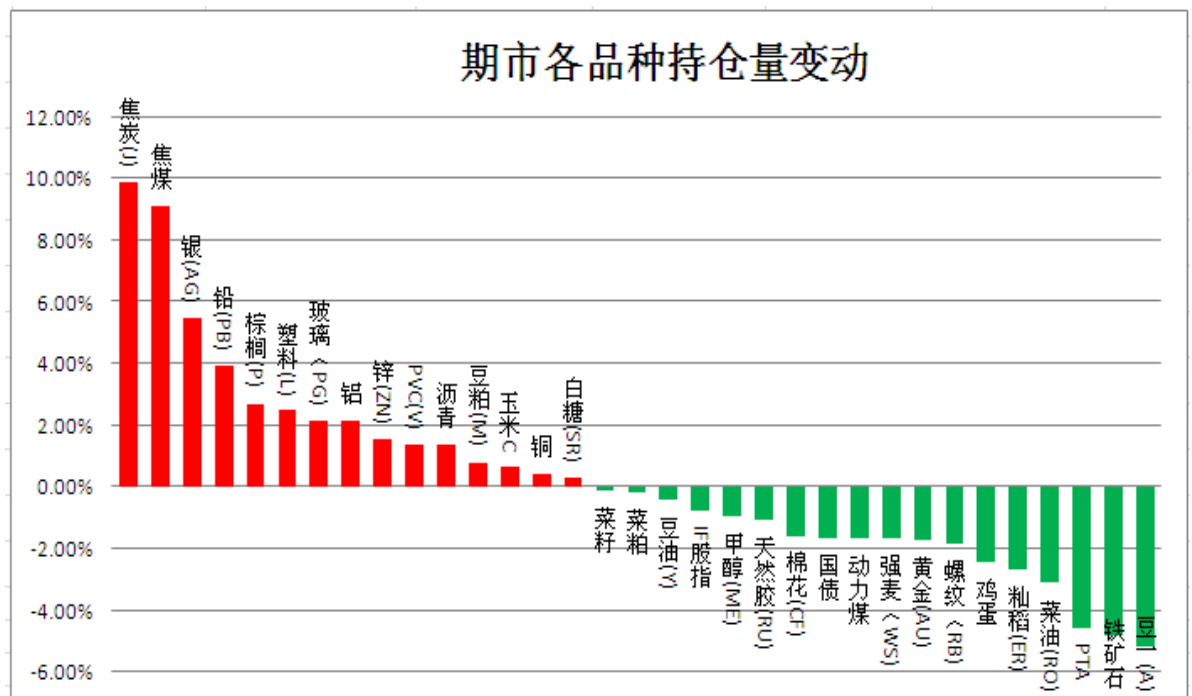


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

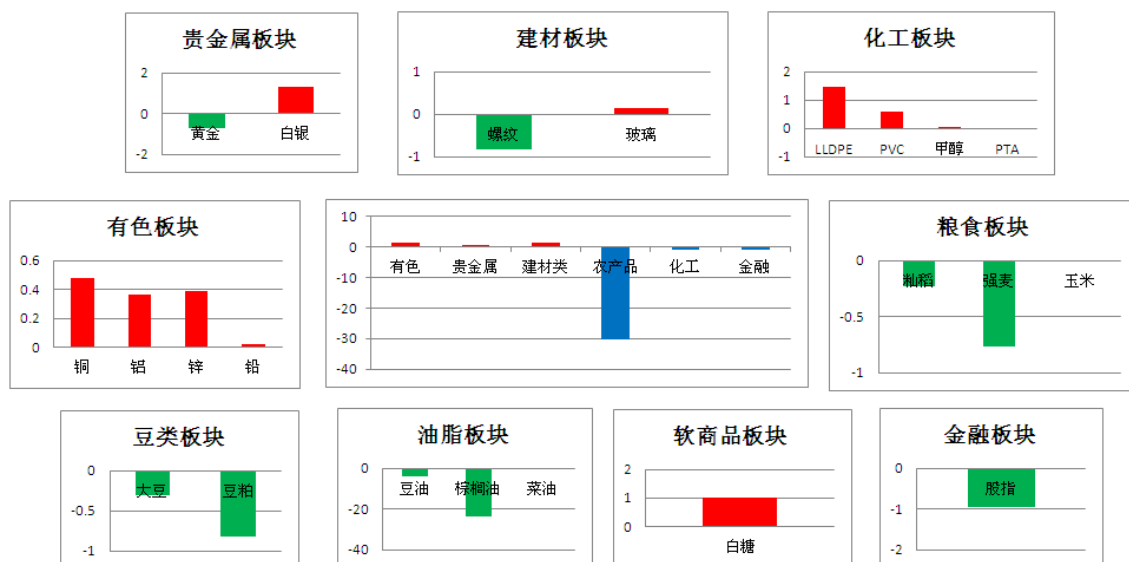


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向 (单位:亿元)





隔夜财经要闻

【央行：上半年小额贷款公司贷款余额 8811 亿元同比增 25.09%】中国人民银行 7 月 23 日发布 2014 年上半年小额贷款公司数据统计报告，截至 2014 年 6 月末，全国共有小额贷款公司 8394 家，贷款余额 8811 亿元，同比增长 25.09%。上半年新增人民币贷款 618 亿元。

【外管局：上半年银行结售汇顺差 1.15 万亿】7 月 23 日，在国新办举办的新闻发布会上，国家外汇管理局国际收支司司长管涛表示，从银行结售汇数据看，2014 年上半年，银行累计结汇 5.92 万亿元人民币（折合 9645 亿美元），售汇 4.77 万亿元人民币（折合 7763 亿美元），结售汇顺差 1.15 万亿元人民币（折合 1883 亿美元）。从银行代客涉外收付款数据看，2014 年上半年，累计涉外收入 10.03 万亿元人民币（折合 1.63 万亿美元），对外付款 9.50 万亿元人民币（折合 1.55 万亿美元），涉外收付款顺差 5289 亿元人民币（折合 862 亿美元）。

【Facebook 第二季度净利 7.79 亿美元同比增 138%】Facebook 7 月 23 日发布了截至 6 月 30 日的 2014 财年第二季度未经审计财报。报告显示，Facebook 第二季度营收为 29.10 亿美元，比去年同期的 18.13 亿美元增长 61%；净利润为 7.91 亿美元，比去年同期的 3.33 亿美元增长 138%。Facebook 第二季度业绩超出华尔街分析师预期，推动其盘后股价上涨逾 3%。

———全球主要官员讲话———

【台湾复兴航空客机迫降失败：47 死 11 伤】台湾复兴航空一架载有 58 人的班机 23 日傍晚降落澎湖马公机场时，疑迫降失败致重摔起火。失事飞机上共有 58 人，截至 23 日晚已致 47 人遇难 11 人受伤。航班上有两名法国人，没有大陆乘客。

【澳洲联储与中国央行正商议在澳设官方人民币清算行】澳洲联储（RBA）助理主席洛威（Philip Lowe）周三（7 月 23 日）发表讲话称，澳洲联储与中国央行正致力于在澳洲设立官方人民币清算行，希望能在未来几个月敲定下来。他

还表示，澳洲希望不久就能获得让该国金融机构可以投资中国内地市场的人民币合格境外投资者（RQFII）额度。澳洲联储目前约有 3% 的外汇储备余额投资于人民币资产。

【日本央行副行长：日本即将结束通缩】日本央行副行长中曾宏(Hiroshi Nakaso)周三(7月23日)表示，日本即将结束通缩，但他同时警告需要留意出口复苏速度较低的问题。通胀方面，中曾宏表示，现在距离战胜通缩已为期不远。但距离实现 2% 通胀率的物价稳定目标只走了一半的路，日本可能在 2015 财年前后实现 2% 的通胀目标。政策方面，中曾宏重申，如果风险因素威胁到经济和物价预期，将毫不犹豫地调整政策。

【IMF 下调美国 2014 年经济增长预期至 1.7%】国际货币基金组织（IMF）周三(7月23日)下调了美国 2014 年经济增速预期，主要由于美国第一季度经济意外出现大幅萎缩，但是该组织维持美国 2015 年经济增速预期不变。IMF 表示，该组织将美国今年经济成长预估下调至 1.7%，6 月预估为 2%，因美国第一季度经济表现疲软。同时，IMF 称今年余下时间美国经济活动将加速，维持明年经济成长预估在 3%。IMF 认为美国经济发展仍然面临诸多风险，经济前景风险包括新兴市场成长放缓、乌克兰或伊拉克局势带动油价攀升以及美国较预期提前升息。该组织还对美国的利率前景进行了预测，称尽管通胀和金融稳定面临不确定性，美联储可能维持政策利率在零水准至 2015 年中以后，预计利率会逐步正常化。

【哈马斯领导人准备有条件地接受停火协议】哈马斯领导人 Khaled Meshaal 周三(7月23日)表示，他准备接受加沙人道主义停火协议，但他不同意在谈判之前实行全面停火。他表示，谈判在达成停火协议方面没有真正取得突破性进展。不过，哈马斯不会关闭人道主义停火的大门，前提是以色列结束对加沙地带的围攻。他呼吁国际社会应敦促以色列停止进攻。周三早些时候，以色列国防部长表示，以色列目前没有计划停火，而会准备进入下一阶段的战斗。他要求以色列军队做好进入加沙的准备。

【阿根廷政府将与美国债主进行最后谈判，或在下周面临违约】阿根廷政府与一小部分债权人拟在美国法院派遣的调停人监督下进行的会谈被延后到了周四(7月24日)进行。双方此后将就阿根廷债务违约危机的相关问题争取达成共识。一旦谈判无果，阿根廷最早在下周就可能遭遇政府债务违约。

【俄罗斯与芬兰总统就马航空难善后事宜交换看法】俄罗斯总统普京周三(7月23日)与芬兰总统尼尼斯托(Sauli Niinistö)就上周四发生的马航 MH17 被导弹击落坠毁一事的进一步善后事宜在电话交谈中交换了看法，双方同意，应由国际民用航空组织(ICAO)牵头立刻对马航空难事件进行进一步的调查。双方也同时就俄欧关系前景展开了新一轮磋商。普京与尼尼斯托共同敦促乌克兰冲突双方在上周 MH17 失事区域周围停火，以便更顺利地开展工作。

【荷兰组建国际调查小组，正式调查马航客机坠毁事故】荷兰安全委员会(Safety Board)周三(7月23日)发表声明称，已经正式负责对马航客机在乌克兰坠毁事件展开调查。安全委员会在声明中表示，它将协调组建一个由 24 人组成的调查组，这 24 人分别来自乌克兰、马来西亚、德国、美国、英国、俄罗斯和国际民航组织。该机构表示，将会检查马航 MH17 客机的飞行数据记录仪(即“黑匣子”)是否被动过手脚，同时也会对航线的决策过程以及乘客名单的有效性进行单独调查。客机的黑匣子已经受损，但没有证据表明记录有效数据的舱音记录仪被篡改。该机构补充道，舱音记录仪存储模块完整，已经成功下载舱音记录数据，但还需要分析。安全委员会周四(7月24日)还将检查飞行数据记录仪。



财经前瞻

- 05:00 新西兰 联储利率决定
- 06:45 新西兰 至 6 月 12 个月贸易帐
- 07:00 韩国 第二季度实际 GDP 初值年率
- 07:50 日本 6 月末季调商品贸易帐
- 09:45 日本 7 月制造业 PMI
- 09:45 中国 7 月汇丰制造业 PMI 预览值
- 15:00 法国 7 月制造业 PMI 初值
- 15:30 德国 7 月制造业 PMI 初值
- 16:00 欧元区 7 月制造业 PMI 初值
- 16:00 意大利 5 月季调后零售销售月率
- 16:30 英国 6 月季调后零售销售月率
- 16:30 香港 6 月贸易帐
- 17:00 意大利 7 月 Istat 消费者信心指数
- 20:30 美国 7 月 19 日当周初请失业金人数
- 21:45 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值

22:00 美国 6月新屋销售总数年化

22:00 美国 7月12日当周三菱东京UFJ银行商业景气指数

22:30 美国 7月19日当周EIA天然气库存

23:00 美国 7月堪萨斯联储制造业综合指数

—————财经大事预告—————

--- 美国 华盛顿 美国财长部长杰克卢在一个投资会议上发表讲话。

03:30 英国 伦敦 德国央行行长魏德曼在德国-英国商会年度餐会上发表讲话。

05:00 新西兰 惠灵顿 新西兰联储公布利率决定，市场对此次是否继续加息的看法分歧明显加大。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：0571-85158929

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0570-8505858	邮编：
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	324000	
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0576-82567007	邮编：
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	318050	
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：0577-88102788	邮编：
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：